FIX (afiliada de Fitch Ratings) sube la calificación de Banco BICA S.A.

18 de octubre de 2023

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”-, subió la calificación de corto plazo de Banco BICA S.A. a A2(arg) desde A3(arg). Un detalle completo de la calificación se encuentra al final de este comunicado.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La suba obedece a la sostenida mejora de sus ratios de liquidez, y la estabilidad en la concentración de sus depósitos. FIX contempla que la cobertura de liquidez de su estructura de fondeo se conserve en los niveles demostrados en el último año.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Una mejora sostenida en la rentabilidad de la entidad que permita soportar un fortalecimiento patrimonial del banco, junto con una mayor eficiencia acompañada de un incremento en su volumen operativo podría impulsar una suba en la calificación de BICA.

Un deterioro sostenido de sus niveles de capitalización y/o de su liquidez que limite la posibilidad de cubrir sus pasivos, podría presionar a la baja la calificación de la entidad.

PERFIL

Banco BICA S.A. (BICA) es un banco de carácter regional que se especializa en préstamos a empleados públicos con código de descuento y financiaciones a pequeñas y medianas empresas, especialmente en préstamos para capital de trabajo y servicios financieros relacionados a la banca electrónica para todos los segmentos de MiPyMes.

A jun’23 el resultado operativo creció un 95,9% i.a, en línea con lo registrado en trimestres previos. En su interior se observa que los ingresos netos por intereses trepan un 33,9% i.a. mientras que el resto de los ingresos lo hicieron en un 77,5% i,a (aunque representan en torno al 50% de los ingresos netos por intereses). Los gastos administrativos apenas crecieron un 16,0% y los cargos por incobrabilidad se mantuvieron prácticamente sin cambios (siendo que representan el 1,1% de los activos rentables). Por último, el mayor impacto del resultado por la posición monetaria neta derivó en un resultado neto ajustado por inflación de $818,3 millones (+178,6% i.a).

El ratio PN/Activos (Tangibles) alcanzó un 18,2% a jun’23, superior al reportado a jun’23 (14,8%) favorecido por la mayor generación interna de capital. El Tier 1, en tanto, representó el 34,3% del total de activos ponderados por riesgo (vs 31,4% a jun’23, dada la elevada ponderación de los activos líquidos en el total).

El ratio de liquidez inmediata (disponibilidades + Leliqs + operaciones de pase vs. depósitos totales + pasivos financieros con vencimiento menor a 1 año) era del 55,5%, nivel que se considera apropiado en función de la adecuada concentración de las

captaciones que exhibe el Banco – los primeros 10 depositantes concentran el 28,3% del total de depósitos a jun'23. A esa fecha, el ratio de liquidez ampliada (que incorpora la cartera con vencimiento menor a 90 días, ajustada por mora, y los pasivos financieros a 90 días) asciende al 82,7%.

La irregularidad que presenta BICA (ajustada por los saldos de cartera dada de baja) fue del 1,4%, en línea con lo registrado a jun'22 cuando había sido del 1,5%. Asimismo, se destaca la adecuada cobertura de la cartera irregular con previsiones (81,5% a jun'23).

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó la Metodología de Calificación de Entidades Financieras presentada ante la Comisión Nacional de Valores (disponible en www.cnv.gov.ar).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web "www.fixscr.com".

CONTACTOS

Analista Principal

María Luisa Duarte

Director

maria.duarte@fixscr.com

+54 11 5235 8112

Analista Secundario

Facundo Pastor

Analista

facundo.pastor@fixscr.com

+54 11 5235 8110

Responsable del Sector

María Fernanda Lopez

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235 8100

Relación con los Medios

Diego Elespe

Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com
+5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A.se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor”, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas

aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la “Financial Services and Markets Act of 2000” del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.